

Borsa İstanbul'da Haber Akışı Etkisini Sürdürüyor...

- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde Wall Street borsaları, ABD Yüksek Mahkemesi'nin Başkan Trump'ın Uluslararası Acil Ekonomik Güçler Yasası kapsamında uygulamaya koyduğu kapsamlı tarifelerin büyük bölümünü iptal etmesinin ardından yükselişe kapandı. S&P 500 %0,69, Nasdaq %0,9 yükselirken, Dow Jones ise %0,47 artışla günü tamamladı. Mahkemenin ilgili yasanın başkana tek taraflı ve geniş kapsamlı tarife uygulama yetkisi tanımadığına hükmetmesi, özellikle ithalata bağımlı şirket hisselerinde alımları desteklerken; Trump kararın ardından önce %10'luk yeni bir küresel tarife planını duyurdu, ardından Yüksek Mahkeme'nin mevcut uygulama mekanizmasını hukuka aykırı bulduğunu vurgulayarak bu oranı %15'e yükselteceğini açıkladı.Öte yandan gün içinde açıklanan veriler büyüme tarafında zayıf bir tabloya işaret etti. ABD ekonomisi dördüncü çeyrekte %1,4 büyüyerek beklentilerin (%2,5) altında kalırken, hükümet kapanmasının büyümeden yaklaşık 1 puan götürdüğü belirtildi. Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE ise Aralık'ta %3 ile beklentiye paralel gerçekleşmesine rağmen %2'lik hedefin üzerinde kalmaya devam etti. Haftalık bazda Dow %0,3, S&P 500 %1,1 ve Nasdaq %1,5 yükselerek özellikle teknoloji hisselerinde beş haftalık düşüş serisini sonlandırdı. ABD-İran cephesinde ise, Washington yönetiminin İran'dan 48 saat içinde ayrıntılı bir nükleer anlaşma teklifi gelmesi halinde doğrudan müzakereye hazır olduğunu açıkladığı bildirildi.
- Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul, önceki günlerdeki geri çekilmenin ardından tepki hareketi göstererek, seansı %0,94 artışla 13,934 puan seviyesinden tamamladı. Özellikle seans kapanışına doğru alımların güç kazandığı gözlemlendi. Bankacılık endeksi %1,85 değer kazanımıyla endeksin hareketinde önemli rol oynarken, Katılım 100 endeksi %0,74 yükseldi. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan %2,04, THY ise %2,56 artış kaydederek endeksin pozitif görünümüne katkı sundu. Geçtiğimiz günde endekse yaklaşık 1,25 milyar TL para girişi gerçekleşerek endeksin yukarı yönlü harekette destekleyici oldu. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 3 baz puan düşüşle 223 puan seviyesine geriledi. Diğer yandan risk iştahındaki toparlanmanın tahvil piyasasına da yansıdığı görüldü. Kısa, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,14, %0,72 ve %0,13 azaldı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Şubat ayına ilişkin olarak açıklanan verilere göre, mevsimsellikten arındırılmış İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı aylık bazda 0,4 puan azalarak 74,0 seviyesinde gerçekleşti. Alt kırımlar incelendiğinde, dayanıklı tüketim malları aylık bazda 1,2 puan artarak pozitif değişim gösteren tek kalem oldu. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi, aylık bazda 1,1 puan artarak 104,1 seviyesinde gerçekleşti. Son üç aydaki üretim hacmi ve iç piyasa sipariş miktarında azalma gözlenirken, son üç aydaki ihracat sipariş miktarı ve toplam sipariş miktarında artış kaydedildi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, haftanın son işlem gününde jeopolitik risklere rağmen yaklaşık %1'e yakın yükseliş kaydetse de; Şubat ayı TÜFE beklentilerine ilişkin belirsizlik ve ABD-İran hattındaki artan tansiyonun etkisiyle haftayı toplamda %1,74 düşüşle tamamladı. Yılın başından bu yana hem yurt içi hem de küresel haber akışlarının etkisiyle endekste zaman zaman kar satışları ve artan volatilité görülebileceğini bültenlerimizde vurguluyorduk. Son dönemde gözlenen fiyatlama davranışları da bu öngörümüzü destekler nitelikte. Kısa vadede haber akışına duyarlı ve dalgalı bir seyir öne çıkmaya devam edebilir. Bununla birlikte, mevcut geri çekilmelerin orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından kademeli pozisyonlanma için fırsat sunduğunu düşünüyoruz. Makro veri tarafında bu hafta görece sakin bir takvim öne çıkarken, Şubat ayı TÜFE verisine ilişkin beklentilerin hafta içinde netleşmesini bekliyoruz. Öncü göstergeler, aylık enflasyonun yaklaşık %3 civarında gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Kısa vadede oynaklığın yüksek seyretmesi olası olsa da, CDS primleri ve tahvil faizlerindeki gerilemenin sürmesi halinde yıl geneli için yerel varlıklara yönelik olumlu görünümün korunacağını değerlendiriyoruz. Yurt içinde bugün hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörlerine ilişkin güven endeksleri takip edilecek. Öte yandan 4Ç25 bilanço dönemi hız kesmeden devam ederken, BIST Tüm şirketlerinin yaklaşık %23'ü finansallarını açıklamış durumda. Bu hafta Aselsan, Teknosa, Çimsa, Kardemir ve Doğu Otomotiv'in sonuçlarını açıklaması bekleniyor.
- Teknik görünümde yukarı yönlü hareketlerin devamı halinde 14.000 ve 14.150 seviyeleri kısa vadeli direnç noktaları olarak öne çıkıyor. Olası geri çekilmelerde ise 13.800 ve 13.600 seviyeleri ilk önemli destekler olarak izlenecektir.
- Yeni haftaya başlarken küresel tarife başlığının yeniden ön plana çıkması ve Yüksek Mahkeme ile Trump arasındaki zıtlaşmanın sürmesi risk iştahını zayıflatıyor. Trump'ın daha önce %10 olarak duyurduğu küresel vergi oranını %15'e çıkaracağını açıklamasıyla birlikte başta ABD vadelileri olmak üzere küresel piyasalarda satış baskısı öne çıkıyor. Bu haftada piyasalarda yönü belirleyecek ana unsur hem tarifelere ilişkin siyasi ve hukuki sürecin nasıl şekilleneceği hem de makro veri akışı olacak. ABD tarafında büyüme göstergeleri, tüketim eğilimi ve enflasyon verileri yakından izlenirken, özellikle enflasyonun seyri Fed'e yönelik faiz beklentileri açısından kritik olmaya devam ediyor. Büyümede yavaşlama sinyali gelmesi halinde resesyon endişeleri yeniden fiyatlanabilir, buna karşın enflasyonda aşağı yönlü bir ivme görülmesi riskli varlıklarda toparlanmayı destekleyebilir. Öte yandan tarifeler cephesindeki belirsizliğin sürmesi güvenli liman talebini canlı tutarken, ons altın ve gümüş fiyatlarında dalgalanmanın görece yüksek seyretmeye devam etmesini bekliyoruz. Günün ajandasında ABD'de fabrika ve dayanıklı mali siparişleri verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10.00 – Türkiye Sektörel Güven Endeksleri
- 18.00 – ABD Fabrika & Dayanıklı Mal Siparişleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,849	363
XK100 / XK100	14,651	335
XU100 / XU100	13,934	319
Günlük Değişim XKTUM	0.80%	
Günlük Değişim XK100	0.74%	
Günlük Değişim XU100	0.94%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL77,530 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL61,456 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL171,363 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,597.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL68,986 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.51%	4.01%
3A / 12A	20.84%	60.09%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	13,290	2.04%
TUPRS	6,336	0.05%
EREGL	5,035	2.18%
BIMAS	3,847	-0.87%
GUNDG	3,041	9.94%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
SEKUR	5.52	9.96%
GUNDG	378.75	9.94%
MANAS	11.64	9.92%
ESCOM	4.03	9.81%
ALKLC	280.25	9.37%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TDGYO	19.70	-9.96%
OBASE	37.56	-8.39%
VANGD	66.15	-6.50%
ONCSM	284.75	-5.79%
INTEM	450.25	-5.66%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 28.6 TL> Eyüpsultan Kemerburgaz ihalesi kapsamında GPM sözleşmesi imzaladı.

Şirket, İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi kapsamında sözleşme imzaladı. Toplam sözleşme büyüklüğü 31,25 milyar TL'dir. Emlak Konut'un sözleşmeden alacağı pay %40 oranında olup 12,5 milyar TL'ye denk gelmektedir. Şirketin projeden elde edeceği gelir, 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %19'luk dilimine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu yansımaları öngörüyoruz.

Şirket 2025 yılında 105 milyar TL ön satış geliri elde etmiş olup yıl başındaki beklentileri %135 oranında aşmıştır. 2026 projeksiyonunda ise 135 milyar TL ön satış geliri elde etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte portföyde bulunan mevcut arsa stokunun satışından 10,2 milyar TL gelir beklenmektedir. Net kar beklentisi ise 13,1 milyar TL seviyesinde şekillenmiştir. Bu durum 2026 yılında yaklaşık %30 hasılat büyümesine tekabül etmekte olup şirketin gelecek projeksiyonundaki olumlu görünümü güçlendirmektedir. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %45 seviyesindedir.

Ayrıca şirketin 2025 yılı itibarıyla devam eden 35 adet GPM projesi bulunmakta olup, toplam projelerden 92,95 milyar TL seviyesinde gelir elde etmesi ve önümüzdeki beş yılda sadece bu modelden minimum 37,7 milyar TL kâr elde etmesi beklenmektedir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 28.6 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 6.71x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Bim <BIMAS TI, AL, 813 TL> bedelsiz sermaye artırım kararı aldı.

Şirket, 600 milyon TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere %100 artırılarak 1,2 milyar TL'ye çıkarılmasına karar verdi.

Düşük maliyetli iş modeli ve mağaza verimliliği sayesinde BİM'in sektörde muhafazakar ama dayanıklı kalan şirketlerden biri olmayı sürdüreceğini düşünüyoruz. Mevcut konjonktür ve makro gelişmeler birlikte değerlendirildiğinde, 2026'da trafik görünümünde ve marjlarda kademeli bir toparlanma potansiyelin oluşabileceğini öngörüyoruz. Ayrıca BİM'in 4Ç25'te 189.847 milyon TL hasılat, 9.261 milyon TL FAVÖK ve 4.366 milyon TL net kar elde etmesini tahmin ediyoruz.

BIMAS için hedef fiyatımızı 813 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 13.38x F/K ve 6.92x FD/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	24.4
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	92,644
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,121
Firma Değeri (milyon TL)	140,695
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	684.0
Kapanış (USD/hisse)	15.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	410,400
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,394
Firma Değeri (milyon TL)	440,221
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Mavi <MAVI TI, AL, 55 TL> S&P Global Sustainability Yearbook 2026'ya girmeye hak kazandı.

Şirket, S&P Global tarafından 9,2 bin şirketin değerlendirildiği Kurumsal Sürdürülebilirlik Değerlendirmesi (Corporate Sustainability Assessment - CSA) kapsamında The Sustainability Yearbook 2026'ya girmeye hak kazandı. CSA kapsamında bu yıl Mavi'nin de yer aldığı "Textiles, Apparel & Luxury Goods" sektöründe globalde 117 şirket değerlendirildi ve sadece en yüksek performansı gösteren 13 tanesi listelere girebildi. Mavi, kendi sektöründe en yüksek puan alan ilk %15'lik dilimdeki şirketlerden biri ve kategoride Türkiye'yi temsil eden ilk ve tek hazır giyim markası oldu.

Şirket CEO'su Cüneyt Yavuz konuya ilişkin olarak "Bu yıl dünya hazır giyim sektöründen sadece 13 şirketin girmeye hak kazandığı S&P'nin Sürdürülebilirlik Yıllığı'nda yer almak, sürdürülebilirlik performansımızın uluslararası ölçekte bağımsız ve güvenilir bir metodoloji ile onaylanması anlamına geliyor. Sektörümüzdeki öncü rolümüze işaret eden bu güzel gelişme; TIME Sürdürülebilir Büyüme araştırmasında dünyanın en iyi ikinci şirketi ve moda sektörünün lideri olmak ya da CDP'den son üç yıldır üst üste double A notu alarak global iklim liderleri arasında yer almak gibi; bizi hem gururlandırıyor hem de bu alandaki kararlılığımızı ortaya koyuyor." İfadelerini kullandı. (Kaynak: Matriks)

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Türkiye'de reel gelirlerde olası toparlanma ve para politikasında sınırlı bir gevşemenin etkisiyle Mavi'nin yeniden reel büyüme patikasına dönebileceği bir yıl olarak öne çıkabileceğini, sektör ortalamasının üzerinde karlılık yakalayabileceğini düşünüyoruz. Uluslararası tarafta özellikle Kuzey Amerika ve online kanalların çift haneli büyüme potansiyelini korumasını beklerken, genel çerçevede karlılıkta 2025'te yakalanan seviyelerin büyük ölçüde korunabildiği, ciro büyümesinin ise iç talep dinamiklerinin hızına bağlı olarak kademeli şekilde ivmelendiği bir 2026 görünümü öngörüyoruz.

Mavi için hedef fiyatımızı 55 TL ve ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 10.60x F/K ve 3.32x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Yeo Teknoloji <YEOTK TI> Enda Enerji ile niyet mektubu imzaladı.

Şirket, %51 hissesine sahip olduğu Defic Globe Enerji tarafından Romanya'da 3 ayrı sahada geliştirilen 54 MWp kapasiteli güneş enerjisi santrali (GES) ve bu santrallere entegre 80 MWh kapasiteli enerji depolama sistemlerine sahip şirketlerin Enda Enerji Holding'e satışı ve tesislerin anahtar teslim yapımı için bağlayıcı bir niyet mektubu imzaladığını duyurdu. Sözleşmenin toplam bedeli 47 milyon avro olarak açıklandı. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %23'üne tekabül etmekte olup 2026 yılı hasılat ve karlılığına olumlu yansımaları bekliyoruz. Projede kullanılacak enerji depolama sistemlerinin grubun iştiraki olan Reap Batarya tarafından sağlanacaktır.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	46.4
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	36,881
Piyasa Değeri (milyon USD)	844
Firma Değeri (milyon TL)	34,813
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	39.8
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,129
Piyasa Değeri (milyon USD)	323
Firma Değeri (milyon TL)	19,562
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Europower Enerji <EUPWR TI> Kırgızistan'da kullanılmak üzere 988 bin dolarlık sipariş aldı.

Şirket, yurt içindeki müşterisinden, Kırgızistan'da bulunan elektrik projelerinde kullanılmak üzere ihraç kayıtlı “Muhtelif Hava Yalıtımlı Orta Gerilim Modüler Hücre” satışı kapsamında 988 bin dolarlık sipariş aldı. Bu siparişin, şirketin 2026 yılı ihracat hacmine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Şişecam <SISE TI> 7Cbasalia Global AG ile olan ortaklığını sonlandırdı.

1,05 milyon İsviçre Frangı sermaye ile kurulan 7Cbasalia Global AG'ye, 2022 yılında %10 iştirak edildiğini açıklamış olan Şişecam, teknik ve operasyonel ilerlemenin sağlanmaması sebebiyle ortaklığın sona erdirilmesine karar verildiğini açıkladı.

Innosa Teknoloji <INTEK TI> İzmir Büyükşehir Belediyesi ile 75 milyon TL'lik yazılım sözleşmesi imzaladı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Innosa Yazılım Teknolojileri, İzmir Büyükşehir Belediyesi ile sözleşme imzaladığını duyurdu. Sözleşme, “Yazılım Geliştirme, Yazılım Destek, Veritabanı Bakım ve Veritabanı Yönetim Hizmeti” alımını kapsamakta olup toplam bedeli 75 milyon TL olarak açıklanmıştır. Söz konusu projenin, şirketin teknoloji hizmetleri alanındaki pazar payına ve hasılatına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz. Şirketin 2025 yılı 6 aylık hasılatı 193 milyon TL seviyesindedir.

Tera Yatırım Teknoloji <TEHOL TI> Manas Enerji'nin %21'ini satın aldı.

Şirket, enerji yönetimi, akıllı sayaç sistemleri ile uzaktan okuma teknolojileri alanında faaliyet gösteren Manas Enerji Yönetimi Sanayi ve Ticaret (MANAS) paylarının devralınmasına yönelik süreci tamamladığını duyurdu. Bu kapsamda; 20.064.000 adet A grubu imtiyazlı payın tamamı ile 51.288.000 adet B grubu pay TEHOL tarafından devralınmıştır. Söz konusu satın alma ile TEHOL, Manas Enerji'nin sermayesinin %21,55'ine ve toplam oy haklarının %36,86'sına sahip olmuştur.

Manas Enerji; elektrik, su ve doğal gaz sayaçları ile bu sistemlere entegre uzaktan okuma ve veri toplama yazılımları geliştiren Ar-Ge odaklı bir şirkettir.

Kalyon Güneş Teknolojileri <KLYPV TI> 147 milyon TL'lik güneş paneli siparişi aldı.

Şirket, yurtiçi yerleşik bir müşterisinden güneş enerjisi panellerinin satışına yönelik 147,89 milyon TL tutarında bir sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamındaki siparişlerin 2026 yılı ilk çeyreğine kadar tesliminin gerçekleşmesi ve hasılataya yansımaları planlanmaktadır. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %2'sine tekabül etmekte olup 2026 yılı karlılığına ve ciro büyümesine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	37.9
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,027
Piyasa Değeri (milyon USD)	573
Firma Değeri (milyon TL)	27,350
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	SISE TI
Kapanış (TL/hisse)	46.0
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	140,908
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,225
Firma Değeri (milyon TL)	261,681
Sermaye (milyon TL)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	INTEK TI
Kapanış (TL/hisse)	282.8
Kapanış (USD/hisse)	6.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,262
Piyasa Değeri (milyon USD)	52
Firma Değeri (milyon TL)	2,257
Sermaye (milyon TL)	8
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	14.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,141
Piyasa Değeri (milyon USD)	644
Firma Değeri (milyon TL)	27,237
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	76



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 17,48 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 327,1 bin adet payı ortalama 25,43 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 346,2 bin adet payı ortalama 24,53 TL fiyattan geri aldı.

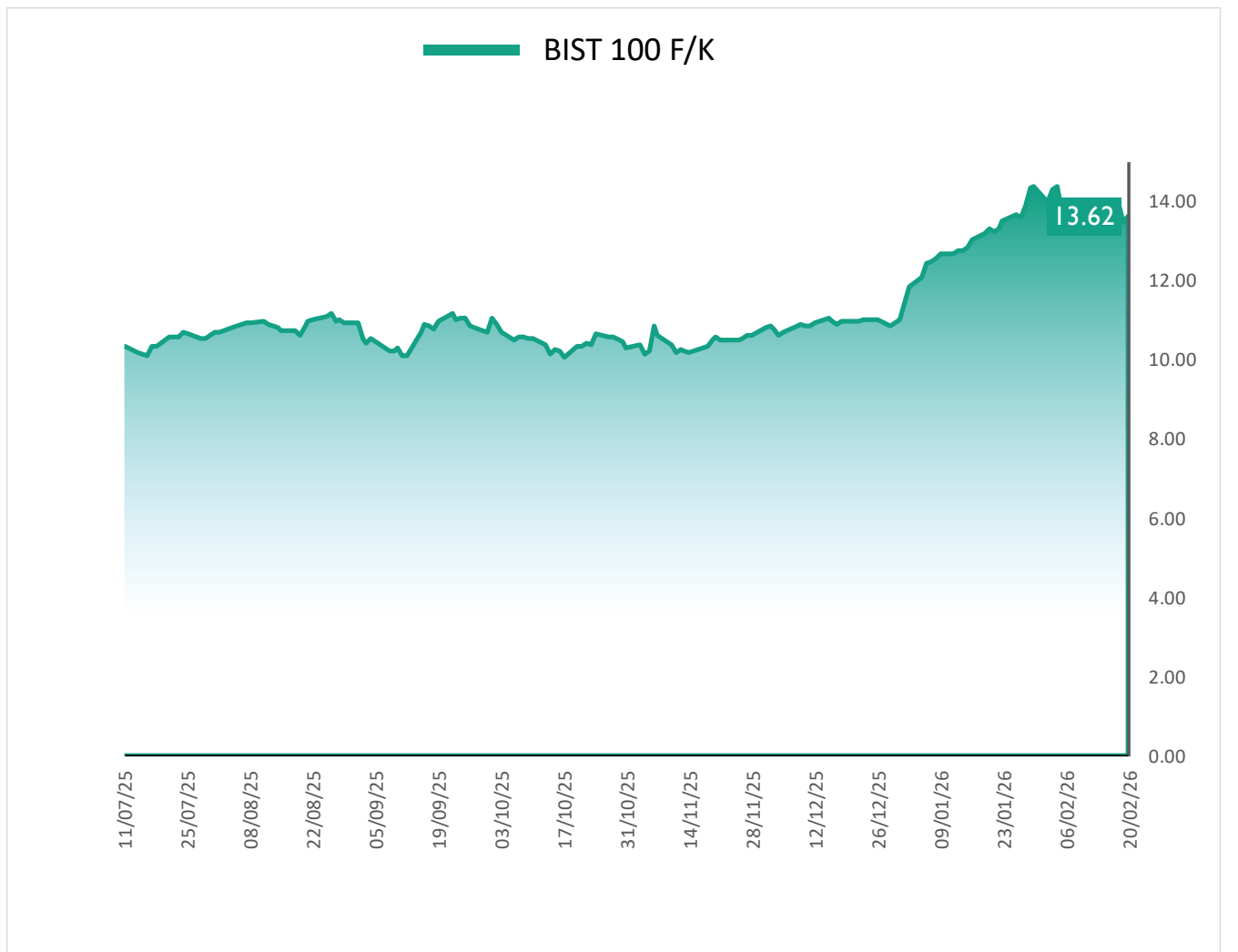
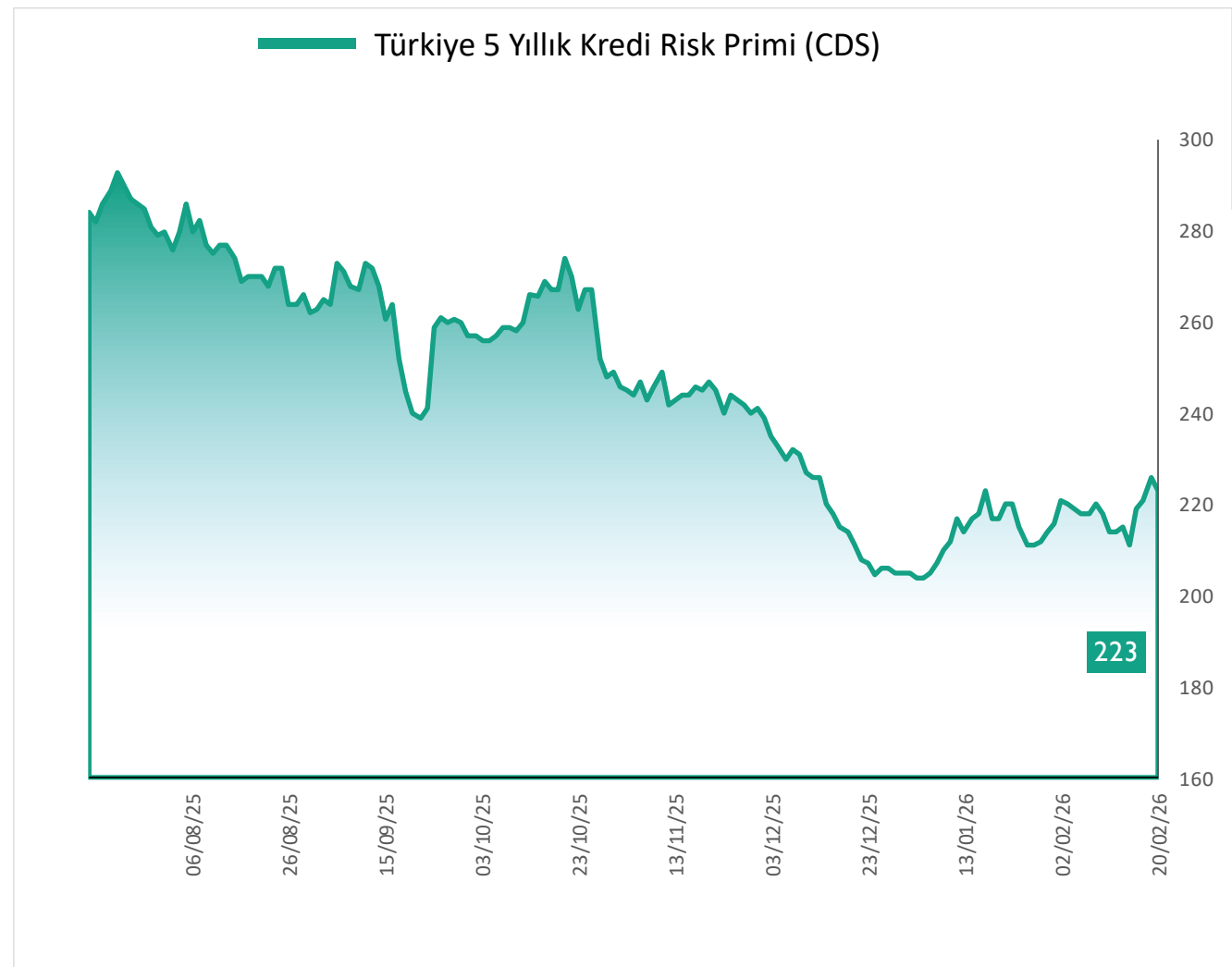
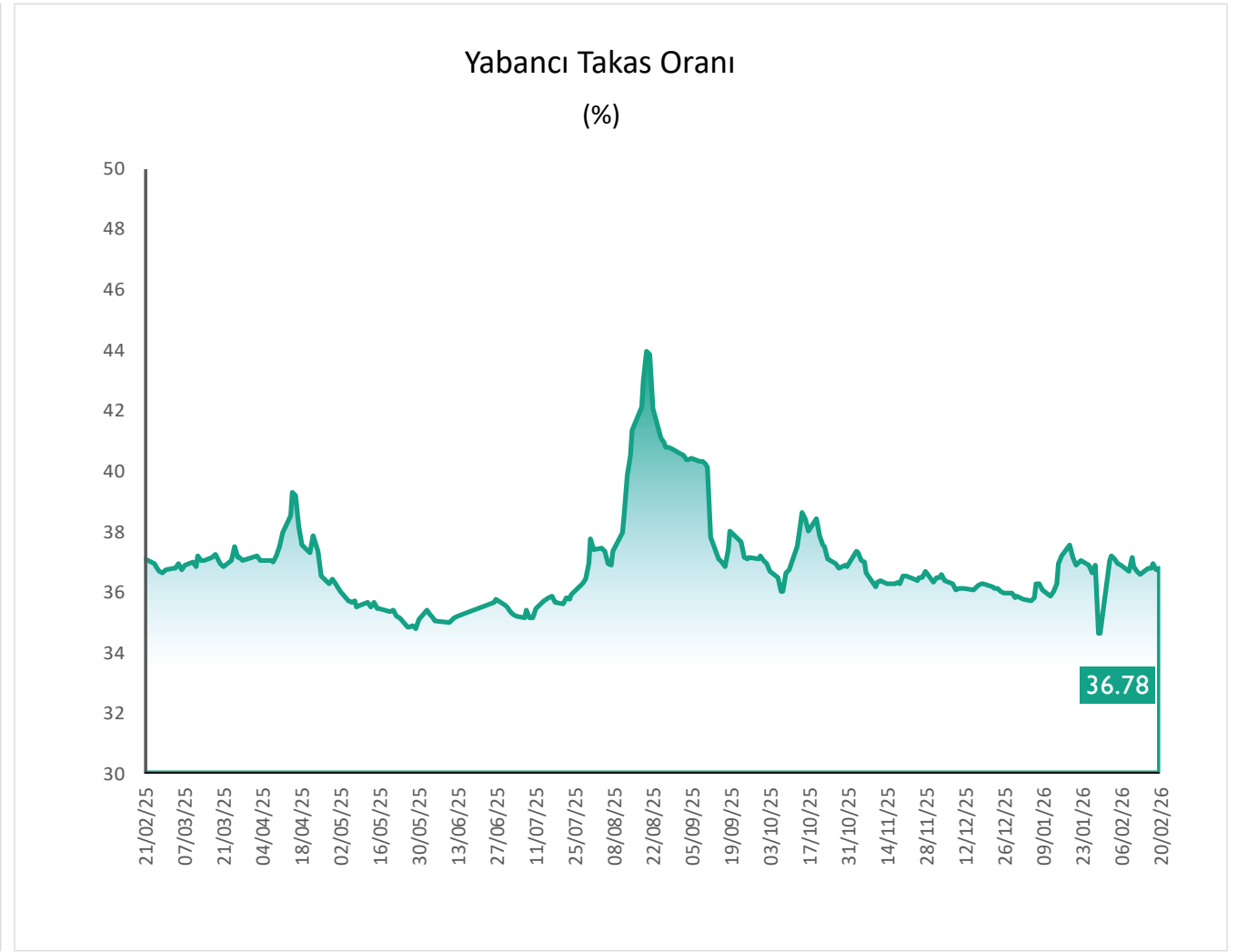
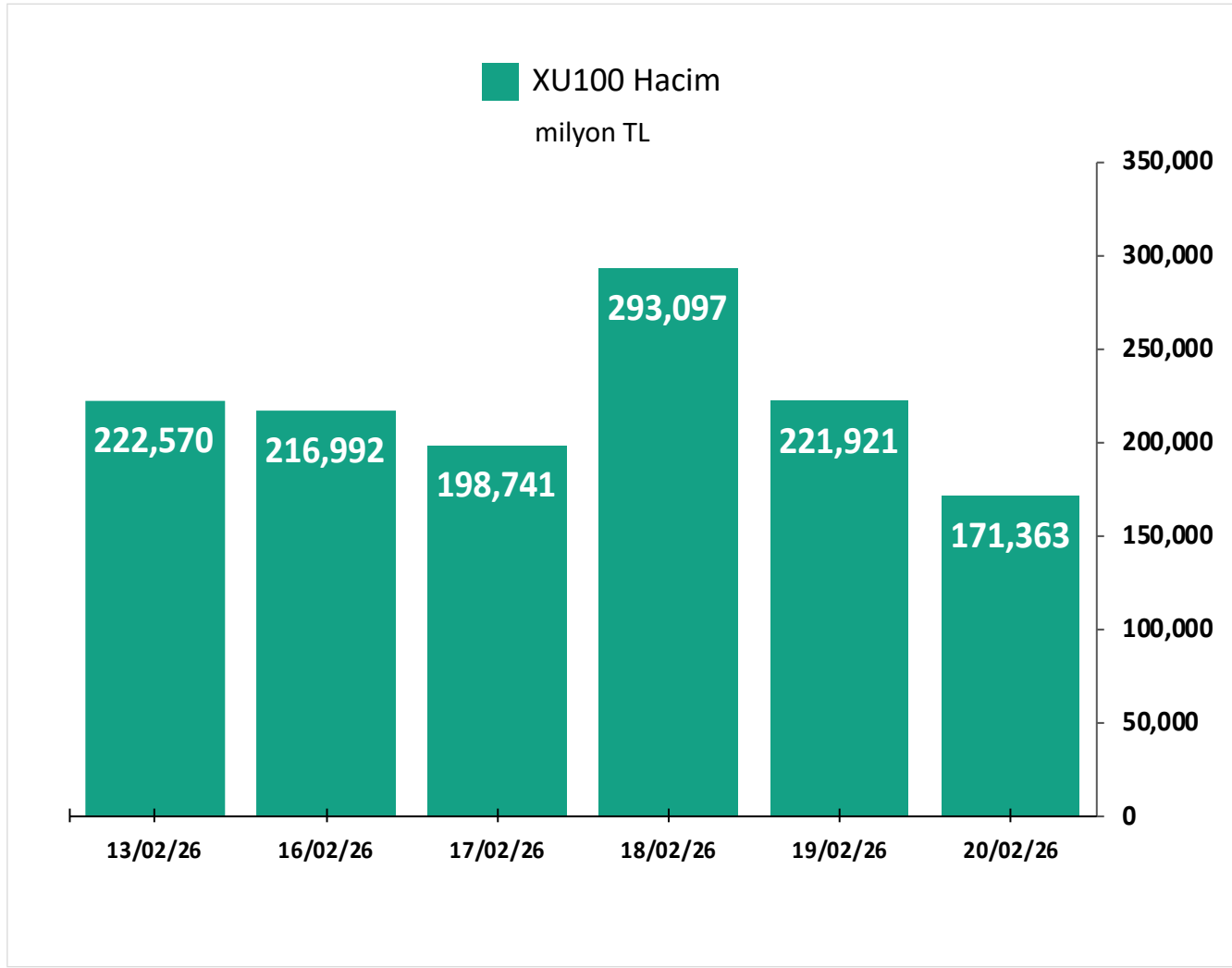
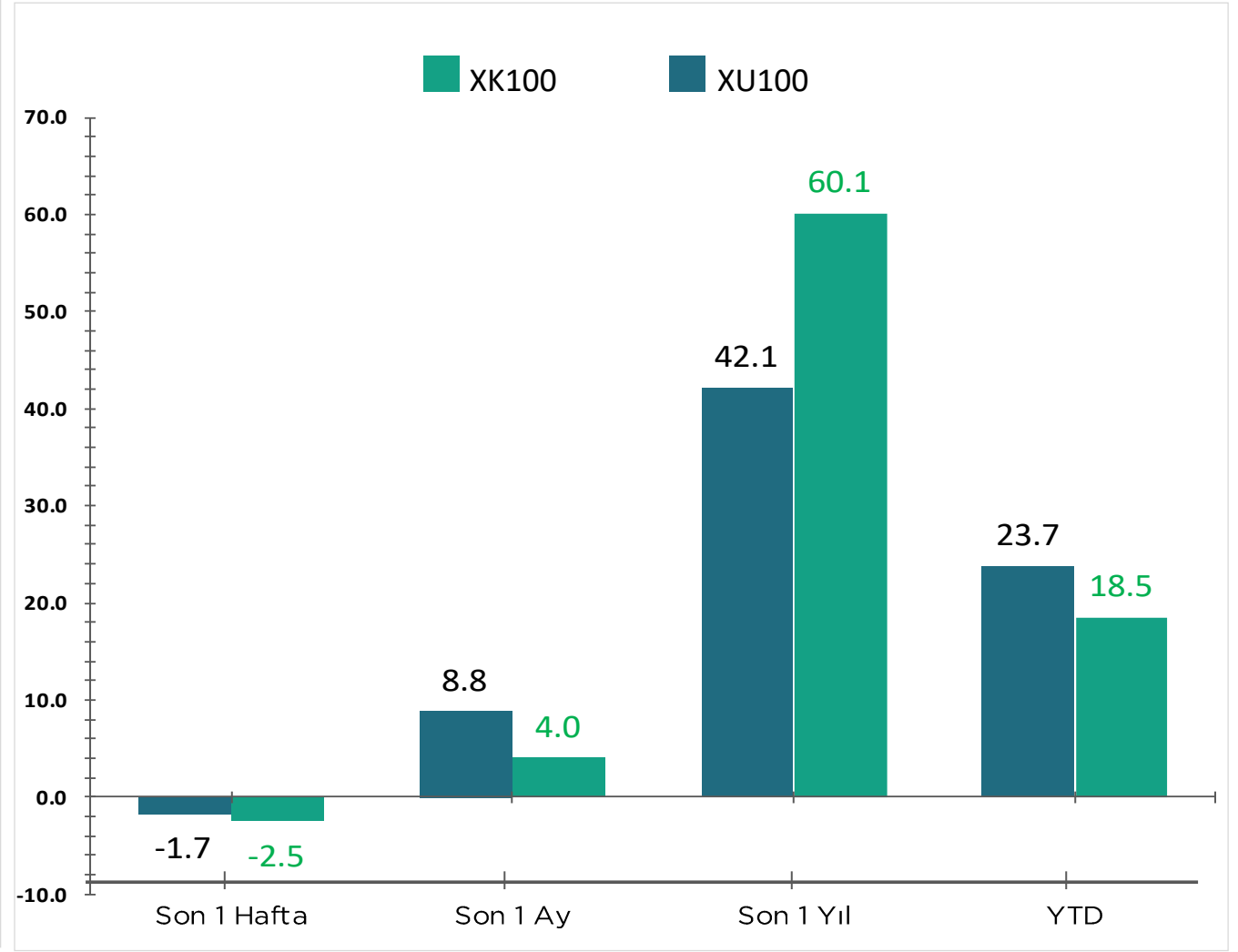
Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 3,3 milyon adet payı ortalama 10,01 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,780
Piyasa Değeri (milyon USD)	87
Firma Değeri (milyon TL)	6,044
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	25.6
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	66,560
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,524
Firma Değeri (milyon TL)	105,633
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

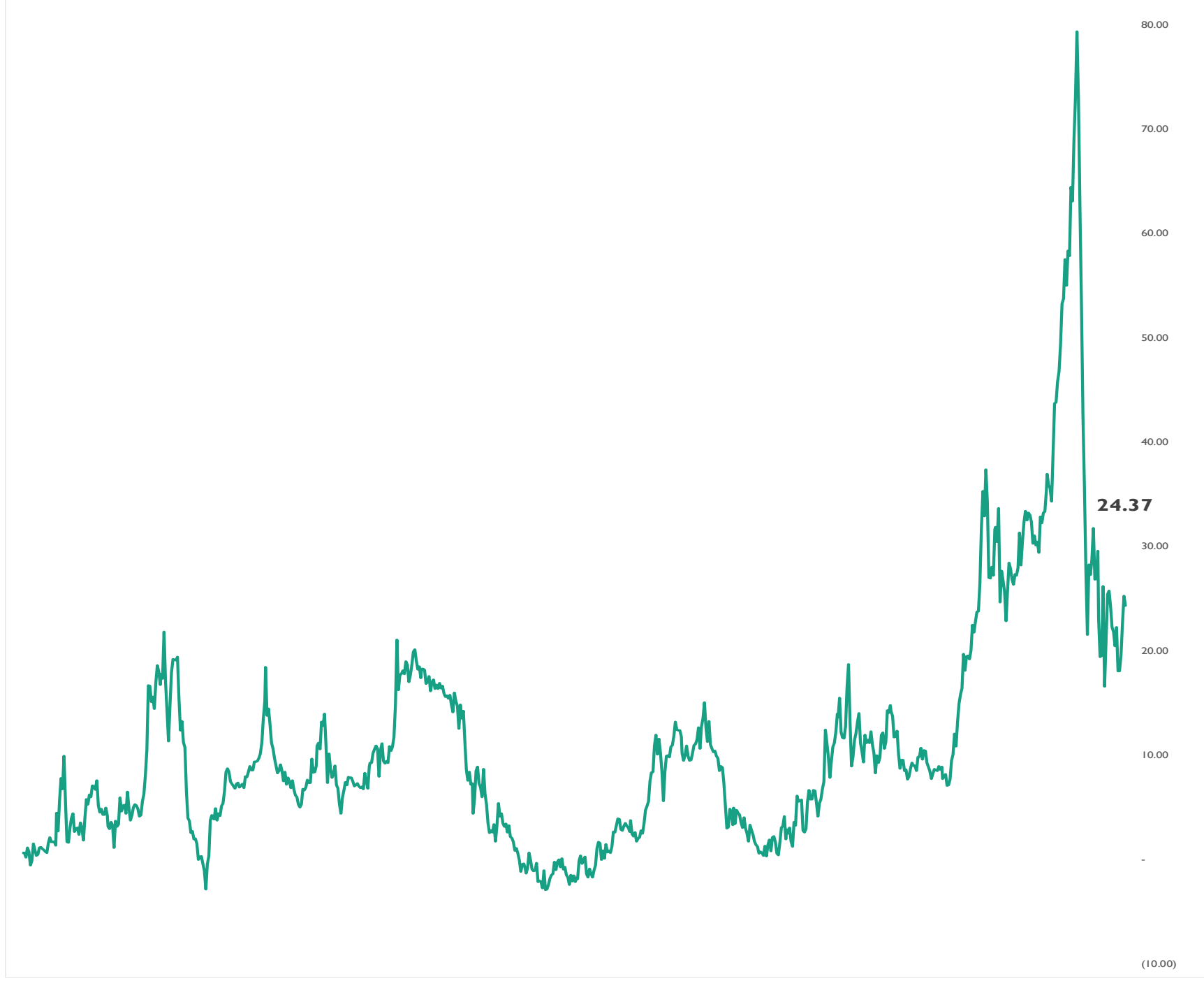


Grafikler





Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Finansal Takvim – 4Ç25

Finansal Takvim - 4Ç25 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Şubat 2025							
ASELS	24.02.2026				83,019	21,317	11,146
AFYON	24.02.2026						
TKNSA	24.02.2026						
RGYAS	25.02.2026				3,322	2,363	3,980
CIMSA	26.02.2026	11,190	2,370	690	11,271	2,310	817
BRSAN	26.02.2026				19,733	1,480	754
BIGCH	26.02.2026						
BRISA	27.02.2026				11,844	1,962	-160
DOAS	27.02.2026				85,652	3,544	1,702
OZYSR	27.02.2026						
AKMGY	27.02.2026						
TABGD	27.02.2026				11,230	2,306	287
ATAKP	27.02.2026						
GLCVY	02.03.2026				2,158		344
CCOLA	03.03.2026				33,878	4,521	1,585
DOHOL	03.03.2026						-237
TTKOM	04.03.2026				62,533	24,851	3,030
THYAO	04.03.2026	259,553	42,021	34,469	261,346	44,700	23,462
SAHOL	04.03.2026						412
PGSUS	04.03.2026	39,092	6,875	982	39,061	7,272	466
MGROS	04.03.2026				102,683	7,009	777
TCELL	05.03.2026				62,110	24,496	3,752
AEFES	05.03.2026				45,232	6,319	603
MPARK	06.03.2026	14,150	4,261	1,450	14,048	4,301	1,447
GRSEL	10.03.2026						
PRKME	10.03.2026						
BESLR	11.03.2026						
BIMAS	11.03.2026	189,847	9,261	4,366	182,840	9,616	4,237
EKGYO	11.03.2026				16,203	4,435	2,168
QUAGR	11.03.2026						
ISCTR	05.05.2026						16,157
HTTBT	Mart	468	211	101	461	212	101

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Konsolide bilançolar için son tarih 11.03, konsolide olmayan bilançolar için son tarih 02.03 olarak belirlenmiştir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
23 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şubat	Sektörel Güven Endeksleri		
18:00	ABD	Aralık	Fabrika Siparişleri (Aylık)	1%	2,7%
18:00	ABD	Aralık	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		-1.40%
24 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Şubat	Sektörel Enflasyon Beklentileri		%22,2
16:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		10,30K
17:00	ABD	Aralık	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,9%
17:00	ABD	Aralık	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,6%
18:00	ABD	Şubat	Conference Board Tüketici Güveni	87.5	84,5
25 Şubat 2025 - Çarşamba					
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Yıllık)	1,7%	1,7%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Aylık)	-0,5%	-0,5%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,2%	2,2%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)		-1,1%
26 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Ticaret Dengesi		-8,40B
10:00	Türkiye	Şubat	Ekonomik Güven Endeksi		99,40
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		322,2M
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		206K
27 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ocak	İşsizlik Oranı (Aylık)		7,7%
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Aylık)	0,3%	0,5%
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Yıllık)		3,0%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Aylık)		0,7%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Yıllık)		3,3%
18:00	ABD	Kasım	İnşaat Harcamaları (Aylık)		0,5%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	9.33	12.80	%37	AL	23,325	327				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	30.06	35.00	%16	TUT	210,420	6,447	13.64	12.61	6.96	6.13
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	320.50	400.00	%25	AL	442,290	22,971	3.88	3.60	3.76	3.55
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	204.20	314.00	%54	AL	102,100	8,531	5.17	4.83	5.77	5.76
Kimya											
Aksa	AKSA	11.26	15.40	%37	AL	43,745	272	16.85		7.61	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	684.00	813.00	%19	AL	410,400	5,345	13.38	11.55	6.92	6.02
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	63.65	81.00	%27	AL	10,184	45	69.75	47.81	2.41	2.15
Mavi Giyim	MAVI	46.42	55.00	%18	AL	36,881	375	10.60	8.39	3.32	2.73
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	221.60	289.90	%31	AL	426,978	6,839	11.38	9.15	5.62	4.84
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	468.50	600.00	%28	AL	89,489	360	10.59	8.26	5.06	4.05
Lokman Hekim	LKMNH	17.50	27.70	%58	AL	3,780	46	18.17	12.77	5.00	3.94
Savunma											
Aselsan	ASELS	313.25	270.00	-%14	TUT	1,428,420	13,424	41.19	29.97	23.43	16.82
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	151.90	249.00	%64	AL	14,431	181	16.45	9.84	5.21	3.92
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	43.38	70.00	%61	AL	13,014	75	21.90	17.73	12.64	10.07
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	173.30	262.00	%51	AL	55,907	396	7.25	7.21	6.44	6.56
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	24.38	28.60	%17	AL	92,644	4,755	6.71	6.41	6.77	6.67
Çimento											
Çimsa	CIMSA	53.85	65.20	%21	AL	50,920	732	9.12	7.89	6.35	5.21
Araştırma Kapsamı				%33							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr